

AR30

1973 ANNUAL REPORT



Canadian General Insurance Group



PRESIDENT'S REPORT

Net income for the Canadian General Insurance Group in 1973 increased 46.1% to \$1,848,693 as compared to \$1,265,207 in 1972.

General Insurance premium written increased 8.4% to \$32,204,788 and earned premium increased 4.4% to \$28,592,644. Our claims ratio in 1973 was 65.02% down from 67.06% in 1972. Our casualty losses increased somewhat in 1973 but our experience in auto and property showed an improvement.

In an effort to stream-line our operations, we consolidated the operations of four of our branches into two and we now have regional offices handling the Maritimes, Quebec, Ontario and Western Canada. The consolidation will lead to economies of operation but more importantly will make us stronger in service areas.

During 1973, we began writing marine insurance and are now in the process of recruiting trained personnel to more aggressively write this type of business in 1974.

During the year, our life insurance subsidiary changed its name from Income Disability and Reinsurance Company of Canada to Canadian General Life Insurance Company. Canadian General Life is Canada's leading underwriter of association life and disability programs. They intend to vigorously expand operations in 1974 with special attention being given to meeting the needs of our agency force.

This company is only as strong as its employees and agents. I would like to take this opportunity to express my sincere appreciation for their loyal and dedicated support during the year.

Sincerely,

ROBERT E. BETHELL,
President.

March 29, 1974

RAPPORT DU PRESIDENT

Le revenu net pour Canadian General Insurance Group en 1973 augmenta de 46.1% pour atteindre \$1,848,693 en comparaison de \$1,265,207 en 1972.

Les primes inscrites de General Insurance augmentèrent de 8.4% à \$32,204,788 et la prime gagnée augmenta de 4.4% à \$28,592,644. Notre rapport de réclamation en 1973 fut de 65.02% soit une baisse du pourcentage de 67.06% en 1972. Nos pertes de risques augmentèrent en quelque sorte en 1973 mais notre expérience dans le domaine de l'automobile et des biens montrèrent une amélioration.

Dans un effort pour réorganiser nos opérations, nous avons consolidé les fonctions de quatre de nos succursales en deux et nous avons maintenant des bureaux régionaux qui s'occupent des Maritimes, du Québec, de l'Ontario et de l'Ouest du Canada.

La consolidation suscitera des économies d'exploitation mais surtout renforcera notre position dans les domaines des services.

Durant 1973 nous avons commencé à souscrire de l'assurance maritime et nous sommes maintenant en train de recruter du personnel formé pour transiger plus agressivement ce genre d'affaires en 1974.

Au cours de l'exercice, notre filiale d'assurance-vie a changé son nom de Income Disability and Reinsurance Company of Canada pour devenir Canadian General Life Insurance Company. Canadian General Life est une compagnie d'assurance dominante dans les programmes d'assurance-invalidité et d'assurance-vie. Ces programmes sont destinés à augmenter de beaucoup nos opérations en 1974 avec une attention toute spéciale pour répondre aux besoins de notre équipe d'agences.

Cette compagnie est seulement aussi forte que ses employés et ses agents. J'aimerais profiter de cette occasion pour exprimer mon appréciation sincère pour leur appui loyal et dévoué au cours de l'année.

Votre tout dévoué,

ROBERT E. BETHELL,
Président.

29 mars 1974



Canadian General Insurance Group

SUMMARY OF OPERATIONS

For the year ended December 31

	1973	1972
Income	\$	\$
Net premiums earned	28,592,644	27,399,697
Investment income	2,354,347	2,090,884
Net realized capital gains	740,141	895,254
	<u>31,687,132</u>	<u>30,385,835</u>
Expenses		
Claims incurred	18,590,368	18,374,813
Commissions	5,284,298	4,969,053
Operating expenses	4,880,078	4,977,749
Taxes (excluding income taxes)	686,664	609,488
	<u>29,441,408</u>	<u>28,931,103</u>
	2,245,724	1,454,732
Deferred income taxes	743,818	356,468
	<u>1,501,906</u>	<u>1,098,264</u>
Income from general insurance operations	1,501,906	1,098,264
Income from investment in affiliated life company	346,787	166,943
	<u>1,848,693</u>	<u>1,265,207</u>

SOMMAIRE DES OPERATIONS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	1973	1972
Revenu		
Primes nettes acquises		
Revenu des placements		
Gains nets réalisés du capital		
Dépenses		
Réclamations encourues		
Commissions		
Dépenses d'exploitation		
Taxes (excluant les impôts sur le revenu)		
Revenu des opérations des assurances générales		
Revenu des placements dans une compagnie d'assurance-vie affiliée		
Revenu net pour l'année		



Canadian General Insurance Group

BALANCE SHEET, DECEMBER 31, 1973

Assets	1973 \$	1972 \$
Cash	3,121,079	3,145,119
Bonds and debentures, at cost	31,765,098	29,992,889
Stocks, at cost	11,052,706	10,128,536
Mortgages	1,538,520	1,700,344
Accrued investment income	541,650	462,473
Agents' balances	5,061,580	5,203,636
Other assets	1,237,043	671,178
Investment in head office building—at depreciated cost	2,088,129	2,146,829
Investment in affiliated life insurance company	3,190,673	2,808,645
	<u>59,596,478</u>	<u>56,259,649</u>
Liabilities, Capital and Surplus		
Unearned premiums	13,509,708	12,752,530
Provision for claims in course of settlement	22,996,198	23,761,459
Liability for funds held in trust	972,551	1,165,280
Due to reinsurers	482,022	(492,946)
Premium tax payable	244,819	207,137
Accounts payable and accrued expenses	458,150	429,154
Deferred income taxes	1,100,286	356,468
Mortgage payable, 7½ % due March 1, 1981	968,723	1,065,938
Total liabilities	40,732,457	39,245,020
Capital and surplus	18,864,021	17,014,629
	<u>59,596,478</u>	<u>56,259,649</u>

BILAN—31 DECEMBRE 1973

Actif	1973 \$	1972 \$
En caisse		
Obligations et débetures au prix coûtant		
Actions au prix coûtant		
Hypothèques		
Revenu accru des placements		
Soldes des agents		
Autre Actif		
Placements dans l'édifice du siège social—au coût déprécié		
Placements dans une compagnie affiliée d'assurance-vie		
Passif, capital et surplus		
Primes non acquises		
Réserve pour réclamations en cours de règlement		
Passif pour fonds en fiducie		
Montant dû aux réassureurs		
Taxe payable sur primes		
Comptes à payer et dépenses accrues		
Impôts différés sur le revenu		
Hypothèque à payer, 7½ % échéant le 1er mars 1981		
Passif total		
Capital et surplus		

Feb



Canadian General Insurance Group

EXECUTIVE STAFF

FONCTIONNAIRES ET ADMINISTRATEURS

HEAD OFFICE 170 UNIVERSITY AVE., TORONTO

PRESIDENT R. E. BETHELL

VICE-PRESIDENTS:

— FIELD OPERATIONS D. G. ROBINSON

— FINANCE F. P. KEEFE

— GROUP SERVICES L. W. F. CORNELIUS

— UNDERWRITING J. F. V. GOUTHRO

ASS'T. VICE-PRESIDENT—CLAIMS R. W. ROSS

MANAGING UNDERWRITERS:

— AUTO F. J. MELENKA

— CASUALTY J. A. SHAND

— PROPERTY W. J. MILLER

MANAGER — SPECIAL RISKS DIVISION N. SINCLAIR-DAY

NATIONAL MARKETING MANAGER G. J. MacNEILL

NATIONAL SALES MANAGER H. J. MOFFATT

COMPTROLLER J. BROWNE

DIRECTOR, PERSONNEL D. R. GLUE

ASS'T. SECRETARY B. A. FOSTER

CANADIAN GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY . 105 MAIN ST. E., HAMILTON

PRESIDENT C. P. FLOOD

VICE-PRESIDENT F. P. KEEFE

REGIONAL OFFICES

ONTARIO 170 UNIVERSITY AVE., TORONTO

REGIONAL VICE-PRESIDENT L. W. F. CORNELIUS

QUEBEC 1500 ATWATER ST., WESTMOUNT, QUE.

MANAGER K. V. MURPHY

WESTERN REGION 201 - 11745 JASPER AVE., EDMONTON

MANAGER R. H. MILLS

EASTERN REGION 5516 SPRING GARDEN RD., HALIFAX

MANAGER D. R. COSMAN



Canadian General Insurance Group